

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Pensionifond Progressiivne, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. märts 2005

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fond paigutab varad kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustele. Kinnisasjadesse investeerimist fondi praegune strateegia ette ei näe, küll aga on lubatud investeerida kinnisasjadesse investeerivatesse fondidesse. Investeerimisotsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millede osas on otsuste tegemise protsess veidi erinev. Aktsiariski kandvate väärtpaperite osakaal on seaduse kohaselt fondi varadest maksimaalselt 50%, mis on peamine tegur fondi pikaajalise tootluse kujunemisel.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2002
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi index 14%
	ML EMU Broad Index 50%
	MSCI The World Index Free (local) 26%
	Raha 10%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

TASUD

Osaku väljalasketasu	1,5%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,5%

HINNAINFO

www.seb.ee
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Äripäev"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid
Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@seb.ee



Fondijuht: Vahur Madisson

KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2003	191,363	8,1%	15,7%
2004	511,360	12,3%	12,7%
2005	606,995	4,9%	3,7%

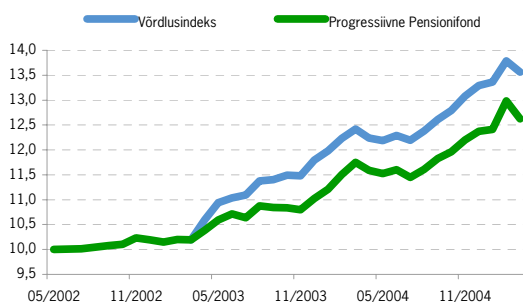
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.03.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	2,0%	2,0%
1 aasta	7,5%	9,2%
2 aastat algusest	23,8%	-
	26,2%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat algusest	11,4%	16,3%
	8,7%	-

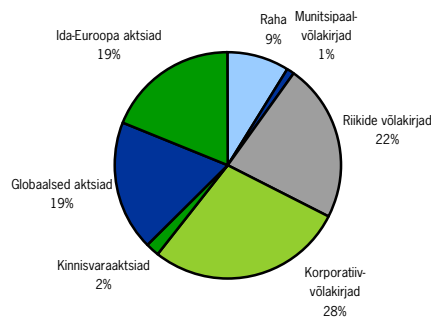
OSAKU HINNA LIIKUMINE



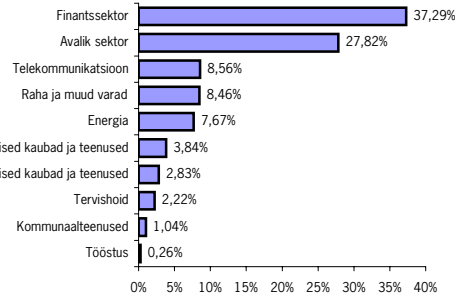
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	606 994 583
Osaku puhasväärtus (NAV)	12,62
Standardhälve	4,92%
Võlakirjade keskmine reiting	A
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,40%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus langes märtsis 2,76% võrra.

Märtsis arensid sündmused finantsturgudel vastupidiselt veebruarile. Aktsiaturgude indeksite väärtused langesid laiapõhjaliselt üle maailma ja eurovõlakirjade turul hinnad tõusid.

Aktsiaturud ei leidnud peale tugevat veebruari enam jõudu edasiminekkuks. Mured süvenesid, et USA inflatsioon on liialt kiirenemas ja seoses sellega on tõenäolisem dollari intressimäärade jõulisem kergitamine. Samuti nafta hinna tõus rekordtasemetel lähedale viis meeleoludele, et majanduskasv ja ettevõtete kasumite kasv peaks USA-s aeglustuma.

Kolmas olulisem liikumine oli dollari tugevnemine peamiste valuutade suhtes, mis viitab dollarivarade populaarsuse kasvule. Selle üheks põhjuseks on dollari intressimäärade tõusmine üsna atraktiivsele tasemele. Ning kuigi märtsikuus avaldatud USA jooksevkonto defitsiit halvenes järjekordselt, siis ülejäänud maailm kompenseeris selle veelgi suuremate USA dollarivõlakirjade ostudega. See omakorda on seadnud surve alla fondi positsioonid arenevate turgude valuutades ja võlakirjaturgudel, mis arvestades nende riskitaset ei ole võrreldes dollari intressidega enam nii huvipakkuvad.

Üldistades oli Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiate korrektsioon põhjustatud samadest teguritest, mis väljendus globaalsete investorite riskikartikumaks muutumises ja kiiresti kasvavatel turgudel kasumite realiseerimises.

Märtsis vähendasime aktsiate osakaalu ja nende riskantsust. Eelistame jätkuvalt Kesk- ja Ida-Euroopa aktsia- ning võlakirjaturgusid, kus hoiame suuremaid positsioone.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK